# Еженедельные комментарии 31 января – 4 февраля: Российские частные инвесторы покупали акции в январе

## Рынок акций

**На прошлой неделе глобальные рынки выросли. Российский рынокслегка замедлился в рублевом выражении, но вырос в долларовом.**

На российском рынке продолжалась некоторая нервозность на фоне напряженности отношений России и Украины. На неделе не появилось ничего существенно нового на тему гарантий безопасности, которые Москва запросила от США и НАТО. Таким образом отсутствуют сигналы о скором завершении эскалации конфликта. Высокие нефтяные котировки и отсутствие ярких негативных событий на геополитическом фоне позволили рублю несколько скорректироваться после значительного падения ранее, что поспособствовало позитивной динамике долларового индекса РТС.

| **Акции** | | | **Облигации** | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Неделя** | **С начала года** | | **Неделя** | **С начала года** |
| **Россия** | | | **Россия** | | |
| Индекс МосБиржи (RUB) | -0,5% | -7,9% | Государственные (RUB) | 0,7% | -3,8% |
| Индекс РТС (USD) | 2,1% | -10,0% | Корпоративные (RUB) | 0,3% | -1,1% |
| **Мир** | | | **Мир** | | |
| Развивающиеся рынки (USD) | 2,5% | -0,8% | Высокодоходные (USD) | 0,0% | -2,8% |
| Развитые рынки (USD) | 1,9% | -5,3% | Все (USD) | -0,4% | -2,4% |
| **Сырье** | | | **Валюта** | | |
| | **Неделя** | **С начала года** | | **Неделя** | **С начала года** |
| Нефть Brent (USD) | 5,5% | 23,2% | USD/RUB | -3,1% | 0,8% |
| Золото (USD) | 0,9% | -0,1% | EUR/RUB | -1,4% | 0,6% |
| **Депозиты** | | | | | |
| | | **Доходность с начала года** | Доходность всех индексов с учетом выплаты дивидендов | | |
| Рублевый | | 0,7% | Данные на 04.02.2022 | | |
| Валютный (USD) | | 0,1% | | | |

* Развивающиеся рынки – индекс MSCI EM, развитые рынки – индекс MSCI World, государственные облигации – индекс RGBITR, корпоративные облигации – индекс IFX-Cbonds, высокодоходные облигации – индекс Bloomberg Barclays Global High Yield Corporate, все облигации – индекс Bloomberg Barclays Global-Aggregate

По рублевым и валютным депозитам (свыше 1 года) взяты средневзвешенные процентные ставки для физических лиц на декабрь, и рассчитана доходность по сложному проценту на отчетную дату

## Основные новости

### В мире

Члены ОПЕК+ согласовали наращивание добычи нефти на 400 тыс. баррелей в сутки (б/с) в марте. Согласно свежему прогнозу организации, рост спроса на нефть в 2022 году ожидается на уровне 4,2 млн б/с на фоне умеренного восстановления мировой экономики. В дополнение альянс ухудшил прогноз по профициту нефти до 1,3 млн б/с – с 1,4 млн б/с. Россия нарастит добычу нефти на 100 тыс. б/с в марте. По итогам месяца Россия восстановит до 90% объема своей добычи уровня мая 2020 года, до ввода ограничений ОПЕК+.

### В России

Чистые притоки российских частных инвесторов на российский рынок акций в январе составили 101 млрд рублей. Количество частных инвесторов с брокерскими счетами превысило 17,4 млн. За прошлый месяц около 2,8 млн частных инвесторов провели транзакции на Московской бирже, что стало рекордным показателем.

В январе инфляционные ожидания россиян на 2022 год замедлились. Согласно отчету ЦБ РФ, россияне ожидают

рост цен на 13,7% за следующие 12 месяцев. Показатель замедлился с декабря 2021 года, когда инфляционные ожидания на год составили 14,8%. Несмотря на замедление, показатель остается вблизи своих максимумов. Прогноз по инфляции ЦБ РФ на 2022 год остается в диапазоне 4-4,5%.

Европейская Комиссия предлагает квалифицировать газ и уран как зеленую энергетику. Об этом заявлено в новом проекте "зеленой таксономии" – части "зеленой сделки 2019 года" ЕС, направленной на декарбонизацию. Согласно проекту, газ и атомная энергия будут отнесены к "зеленым" на время переходного периода, чтобы помочь достичь углеродной нейтральности. Для России атомная и газовая энергетика Европы остаются одним из ключевых рыночных интересов. Согласно Евростату, Россия остается крупнейшим поставщиком газа в ЕС: в 2021 году российский газ заполнил 46,8% рынка Европы, после 43,9% в 2020 году. По заявлению А. Миллера, крупнейшие импортеры российского газа уже начали наращивать закупки. К примеру, Германия увеличила закупки на 10,5% в прошлом году, а Италия – на 20,3%.

*Автор: Александра Кузнецова, эксперт по инвестиционным продуктам*

Источники: Ведомости, Bloomberg, ТКБ Инвестмент Партнерс (АО), февраль 2022